



Tlf.: 96 34 73 00
aalborg@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Visionsvej 51
DK-9000 Aalborg
CVR-nr. 20 22 26 70

SUBSTANTIA APS
DAMPFÆRGEVEJ 2, 2100 KØBENHAVN Ø
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 30. januar 2024

Peter August Goll

CVR-NR. 39 25 27 83

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Egenkapitalopgørelse.....	11
Noter.....	12
Anvendt regnskabspraksis.....	13-15

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Substantia ApS Dampfærgevej 2 2100 København Ø
	CVR-nr.: 39 25 27 83 Stiftet: 16. januar 2018 Kommune: København Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Peter August Goll Paulina Wata Rosenquist Kæmmsgaard Louise Helstrup Guldager
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Visionsvej 51 9000 Aalborg
Pengeinstitut	Ringkjøbing Landbobank

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for Substantia ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 30. januar 2024

Direktion:

Peter August Goll

Paulina Wata Rosenquist
Kæmsgaard

Louise Helstrup Guldager

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

Til kapitalejeren i Substantia ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Substantia ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

I tilknytning til vores udvidede gennemgang af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aalborg, den 30. januar 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Morten Brandenborg
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne50601

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at rådgive og skabe løsninger ved brug af kommunikation, herunder at facilitere og bistå med strategiudvikling, PR, Public Affairs, corporate kommunikation, positionering, kampagner, udarbejdelse af finansiel kommunikation, kommunikation om ESG, lede og bistå i fordringsprocesser, kriserådgivning samt risikostyring m.m.

Substantia bygger bro fra strategi til løsning - og med et konsekvent fokus på substans. Vi bringer forskellige parter og fagligheder sammen og former den vej, som ingen kan finde hver for sig. Når virksomheders økonomiske interesser støder sammen med det bredere fællesskab, når tandhjulene skurrer og ikke griber fat, er vi med til at finde fælles løsninger.

Vi forstår virksomheders forretning, lederes handlerum, organisationers drivkraft, mediernes logik og samfundets politiske processer. Vi kommer selv med dyb erfaring fra de brancher, vi arbejder i, fordi vi har den indstilling, at vi skal forstå substansen, før vi kan bidrage med en reel værdiskabelse.

I en moderne verden er tid og refleksion knappe ressourcer. Det er derfor, vi er her. Vi vil gerne bruge vores fælles dyrebare tid på at udvikle nye løsninger, som betyder at flere parter vinder samtidig og som giver vores kunder mere værdi. Kommercielt, og meget gerne samtidig gør verden lidt bedre at bo i for alle, der ønsker en demokratisk, fri og bæredygtig fremtid.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Substantia havde i 2023 en lønsom vækst. Vi ser, at gode resultater kommer, når vi bidrager til at skabe reelle og værdifulde løsninger på virksomheders mest vanskelige udfordringer med kommunikationsfaglige redskaber - i et stærkt samspil med andre fagligheder.

2023 var et mere omskifteligt år, end vi havde troet og nok ønsket os. Vi skiftede navn to gange og ændrede partnerkredsen - så vi nu er tre i spidsen for selskabet. Peter Goll fortsætter som administrerende direktør og partner, mens Louise Helstrup Guldager og Paulina Wata Rosenquist er indtrådt som partnere og medejere af virksomheden. Og alle nøglemedarbejderne er fortsat med på firmaets rejse. Vi har samtidig igennem året haft fornøjelsen af at kunne fastholde og udvikle samarbejdet med vores største kunder med forskellige værdiskabende projekter. Den tillid er vi stolte af og ydmyge over. Og særligt derfor anser vi årets resultat for særdeles tilfredsstillende.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2023 kr.	2022 kr.
BRUTTOFORTJENESTE		14.357.931	13.753.109
Personaleomkostninger.....	1	-10.060.794	-9.973.625
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.....		-246.870	-118.313
DRIFTSRESULTAT		4.050.267	3.661.171
Andre finansielle indtægter.....		38.043	31.098
Øvrige finansielle omkostninger.....		-19.942	-31.898
RESULTAT FØR SKAT		4.068.368	3.660.371
Skat af årets resultat.....	2	-927.219	-807.224
ÅRETS RESULTAT		3.141.149	2.853.147
 FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		1.000.000	2.000.000
Ekstraordinært udbytte.....		2.036.603	0
Overført resultat.....		104.546	853.147
I ALT		3.141.149	2.853.147

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		225.008	244.500
Immaterielle anlægsaktiver.....		225.008	244.500
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		335.953	286.850
Indretning af lejede lokaler.....		53.631	10.325
Materielle anlægsaktiver.....		389.584	297.175
Lejede deposita og andre tilgodehavender.....		245.457	233.227
Finansielle anlægsaktiver.....		245.457	233.227
ANLÆGSAKTIVER.....		860.049	774.902
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		1.883.023	4.051.885
Igangværende arbejder for fremmed regning.....		630.688	439.100
Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelse.....	3	0	65.966
Andre tilgodehavender.....		0	49.128
Periodeafgrænsningsposter.....		361.233	276.465
Tilgodehavender.....		2.874.944	4.882.544
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		0	42.784
Værdipapirer og kapitalandele.....		0	42.784
Likvide beholdninger.....		2.413.146	802.620
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		5.288.090	5.727.948
AKTIVER.....		6.148.139	6.502.850

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Anpartskapital.....		50.000	50.000
Overført resultat.....		1.298.970	1.194.425
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		1.000.000	2.000.000
EGENKAPITAL.....		2.348.970	3.244.425
Hensættelser til udskudt skat.....		146.517	142.956
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		146.517	142.956
Gæld til pengeinstitutter.....		53.254	19.564
Igangværende arbejder for fremmed regning.....		502.450	663.900
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		448.287	326.635
Gæld til virksomhedssdeltagere og ledelse.....		925	34.811
Selskabsskat.....		897.658	473.982
Anden gæld.....		1.750.078	1.596.577
Kortfristede gældsforpligtelser.....		3.652.652	3.115.469
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		3.652.652	3.115.469
PASSIVER.....		6.148.139	6.502.850
 Eventualposter mv.	 4		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Anpartskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2023.....	50.000	1.194.424	2.000.000	3.244.424
Forslag til resultatdisponering.....		104.546	3.036.603	3.141.149
Transaktioner med ejere				
Ordinært udbytte.....			-2.000.000	-2.000.000
Ekstraordinært udbytte.....			-2.036.603	-2.036.603
Egenkapital 31. december 2023.....	50.000	1.298.970	1.000.000	2.348.970

NOTER

	2023 kr.	2022 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	13	14	
Løn og gager.....	9.310.863	9.394.490	
Pensioner.....	648.560	480.200	
Andre omkostninger til social sikring.....	101.371	98.935	
	10.060.794	9.973.625	
Skat af årets resultat			2
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	923.658	773.982	
Regulering af udskudt skat.....	3.561	33.242	
	927.219	807.224	
Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelse			3
Tilgodehavender hos selskabsdeltagere og ledelse er indfriet i februar 2023. Tilgodehavendet er frem til indfrielsen forrentet med 11,90% p.a.			
Eventualposter mv.			4
Hæftelse i sambeskatningen			
Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.			
Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for GOLL IMPACT ApS, der er administrationselskab for sambeskatningen.			

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Substantia ApS for 2023 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Hvor der leveres ydelser med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Ved salg af tjenesteydelser indregnes omsætningen som udgangspunkt på grundlag af en målbar færdiggørelsesgrad, dog anvendes lineær indregning for ydelser, der leveres over tid i et jævnt mønster. Er færdiggørelsesgraden ikke målbar eller er salgsværdi eller samlede omkostninger til færdiggørelse usikre, indregnes omsætning maksimalt med det beløb, som virksomheden mener at have krav på og forventes modtaget for leverede ydelser på balancedagen.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter salgs-, ejendoms-, leverings- og administrationsomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

Skat af resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Immaterielle anlægsaktiver afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 3-5 år og med en restværdi på 0 %.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Materielle anlægsaktiver

Anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-5 år	0 %
Indretning af lejede lokaler.....	5 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsmkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter kapitalandele i unoterede selskaber. Disse kapitalandele måles til dagsværdi. Hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, anvendes kostpris som estimeret dagsværdi.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Tilgodehavende og skyldigt sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at blive anvendt inden for en overskuelig årrække, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således forskellen mellem nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominal værdi.